

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Época de Páscoa merece atenção

Nas próximas duas semanas os investidores devem continuar a observar o ritmo de vacinação contra o Coronavírus na Europa e a evolução da pandemia, perante o aperto das restrições em países como Alemanha, França, Itália e Portugal para esta época de Páscoa. A extensão dos lockdowns por períodos mais prolongados para além do calendário atualmente estipulado poderiam ampliar os efeitos económicos adversos neste 2.º trimestre do ano. Os valores preliminares apontaram para uma melhoria de atividade industrial e terciária em março em ambos os lados do Atlântico e agora o mercado espera que os dados finais tragam essa confirmação. Os movimentos das yields de dívida soberana devem igualmente ser seguidos de perto, uma vez que os setores com estimativas de crescimento mais elevadas, como o tecnológico, tem estado mais sensível à subida de taxas nos EUA. De notar que a maioria dos mercados de ações estará encerrada na sexta-feira antes da Páscoa, dia 2 de abril, com muitos índices europeus a permanecerem encerradas na segunda-feira seguinte.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
30/mar	UEM	10:00	Confiança nos Serviços (mar.)	-	-
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (fev.)	-	-6,50%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (fev.)	-	-4,80%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (mar. P)	2,00%	1,60%
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (jan.)	11,25%	10,10%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (mar.)	96,10	91,30
31/mar	Japão	00:50	Produção Industrial (h) (fev. P)	-2,00%	-5,20%
	China	02:00	PMI Serviços (mar.)	52,30	51,40
	China	02:00	PMI Indústria (mar.)	51,20	50,60
	Reino Unido	07:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (mar.)	6,40%	6,90%
	Reino Unido	07:00	PIB (Trim.) (4.º Trim. F)	1,00%	1,00%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (mar. P)	1,30%	0,80%
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (mar. P)	-	0,30%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (mar. P)	0,80%	1,00%
	UEM	10:00	Inflação (mar.)	1,30%	0,90%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (mar.)	550k	117k
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (fev.)	-2,60%	-2,80%
	01/abr	Japão	01:30	PMI Indústria (mar. F)	52,00
Alemanha		07:00	Vendas a retalho (m) (fev.)	2,00%	-4,50%
UEM		09:00	PMI Indústria (mar. F)	62,40	57,90
Reino Unido		09:30	PMI Indústria (mar. F)	57,90	55,10
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	680k	684k
EUA		15:00	ISM Indústria (mar.)	61,00	60,80
05/abr		Japão	01:30	PMI Serviços (mar. F)	46,50
	EUA	15:00	ISM Serviços (mar.)	57,30	55,30
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (fev.)	-1,00%	2,60%
06/abr	China	02:45	PMI Serviços (mar.)	52,10	51,50
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (mar.)	-	-35,50%
	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (abr.)	-	5,00
07/abr	UEM	09:00	PMI Serviços (mar. F)	48,80	45,70
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (mar. F)	56,80	49,50
	EUA	13:30	Balança Comercial (fev.)	-\$68.3b	-\$68.2b
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
08/abr	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (fev.)	-	1,40%
	UEM	10:00	IPP (h) (fev.)	-	0,00%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	-
	China	02:30	Inflação (mar.)	-	-0,20%
	China	02:30	IPP (h) (mar.)	-	1,70%
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (fev.)	-	-3,90%
	França	07:45	Produção Industrial (h) (fev.)	-	-0,20%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (fev.)	-	-0,70%
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (fev.)	-	-3,00%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (fev. F)	0,50%	1,40%
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (fev.)	-	4,90%

(h)-Variação hómologa; (m)-Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; k-mil; M-milhões; B-mil milhões

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 26/03/2021; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

Semana mista para os principais índices acionistas. Na Europa o DAX liderou os ganhos, enquanto, o PSI20 foi o índice que mais recuou. Nos EUA os ganhos do S&P500 e Dow Jones contrastaram com as perdas do Nasdaq100. Os bons indicadores preliminares dos PMIs, que apontaram para o regresso à expansão da atividade global na Zona Euro no mês de março, foram insuficientes para animar os investidores, uma vez que os novos lockdowns na Europa para travar o aumento de infeções por Coronavírus em alguns países limitaram o sentimento. Os preços do petróleo registaram alguma volatilidade depois de um porta-contentores de grande porte ter encalhado e bloqueado o Canal do Suez. De notar que cerca de 12% do comércio global navega pelo canal. No Reino Unido Boris Johnson ganhou o apoio do Parlamento para o seu plano de abertura gradual do país. Na União Europeia os líderes deram o seu apoio a um plano para restringir as exportações de vacinas, depois notas apontarem que o bloco enviou mais vacinas para o resto do mundo do que para as próprias pessoas da União. Nos EUA Joe Biden anunciou uma nova meta de 200 milhões (o dobro dos 100 milhões anteriormente previstos) de doses de vacinação Covid-19 nos seus primeiros 100 dias no cargo. A FED revelou que irá permitir que os bancos retomem o aumento de dividendos e programas de recompras de ações a partir do fim de junho, desde que passem na atual ronda de testes de stress. Já a SEC começou a implementar uma lei aprovada no final do governo de Donald Trump. Agência começou a tomar as mediadas iniciais para forçar as firmas de contabilidade a permitir que os reguladores dos EUA revejam as auditorias financeiras de empresas estrangeiras, pressionando as empresas chinesas listadas no país. No plano macroeconómico chegou a indicação de que o rendimento pessoal nos EUA registou em fevereiro uma queda de 7,1% face a janeiro, enquanto a despesa pessoal desceu 1%.

Europa	Fecha	5S	YTD	Mundo	Fecha	5S	YTD	Outros	Fecha	5S	YTD
DAX	14748,94	0,88%	7,51%	S&P 500	3974,54	1,57%	5,82%	MSCI Emergentes	1307,48	-2,20%	1,3%
Euro Stoxx	427,79	0,76%	7,60%	Dow Jones	33072,88	1,36%	8,06%	Crude	60,97	-0,73%	25,7%
Footsie 100	6740,59	0,48%	4,34%	NASDAQ 100	12979,12	0,87%	0,70%	Euro-Dólar	1,1790	-1,00%	-3,6%
IBEX 35	8498,20	0,06%	5,26%	Nikkei 225	29176,70	-2,07%	6,31%	Libra-Euro	1,1699	0,37%	4,77%
CAC 40	5988,81	-0,15%	7,88%	Hang Seng	28336,43	-2,26%	4,06%	US 10Y	1,68%	-4,51pbs	76,28pbs
PSI 20	4836,86	-0,23%	-1,26%	Shanghai	3418,33	0,40%	-1,58%	Bund 10Y	-0,35%	-5,2pbs	22,3pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Ctt-Correios De	Industrial	7,52%	31,60%	↑
Novabase Sgpps Sa	Tecnológico	5,80%	-2,41%	↑
Ramada Investime	Recursos Naturais	3,75%	14,70%	↑
Jeronimo Martins	Bens de Consumo pessoal	2,46%	5,45%	↓
Pharol Sgpps Sa	Telecomunicações	1,56%	-4,41%	↑
Navigator Co Sa/	Recursos Naturais	-2,15%	-2,92%	↑
Corticeira Amori	Industrial	-2,50%	-7,48%	↓
Mota Engil Sgpps	Construção	-3,29%	-3,69%	↓
Ibersol Sgpps Sa	Viagens & Lazer	-3,40%	-10,80%	↓
Altri Sgpps Sa	Recursos Naturais	-4,31%	-2,56%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Asml Holding Nv	Tecnológico	11,25%	11,08%	↓
Linde Plc	Químico	4,63%	15,18%	↓
Infineon Tech	Tecnológico	4,38%	-2,43%	↓
Kone Oyj-B	Industrial	3,43%	4,00%	↓
Essilorluxottica	Farmacêutico	3,31%	0,67%	↑
Vinci Sa	Construção	-1,65%	1,39%	↑
Total Se	Energia	-2,66%	2,05%	↑
Safran Sa	Industrial	-3,31%	1,81%	↑
Kering	Retailho	-4,83%	7,62%	↑
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	-6,87%	-9,42%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Cisco Systems	Telecomunicações	7,33%	17,16%	↑
Procter & Gamble	Bens de Consumo pessoal	5,81%	9,65%	↓
Ibm	Tecnológico	5,80%	14,67%	↓
Home Depot Inc	Retailho	5,09%	17,60%	↓
Coca-Cola Co/The	Alimentação, Bebidas & Tabaco	4,39%	8,27%	↓
Salesforce Com	Tecnológico	-1,47%	-3,42%	↑
Walt Disney Co	Media	-2,73%	-1,65%	↑
Nike Inc -Cl B	Bens de Consumo pessoal	-3,27%	-1,33%	↓
Boeing Co/The	Industrial	-4,28%	15,50%	↑
Goldman Sachs Gp	Serviços Financeiros	-4,88%	2,48%	↑

Notas:

5S – Variação nas últimas 5 sessões; 1M - Variação no último mês

* Relação entre volume médio das últimas 5 sessões e das últimas 20 sessões

Sentimento: forte/fraco (aumento/diminuição de pressão compradora na subida semanal ou diminuição/aumento de pressão vendedora na descida)

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados
Millennium investment banking

Declarações (“Disclosures”)

Este relatório foi elaborado em nome de Millennium investment banking (Mib), marca registada do Banco Comercial Português, S.A, (Millennium BCP).

This report has been prepared on behalf of Millennium investment banking (Mib), a registered trademark of Banco Comercial Português, S.A. (Millennium BCP).

Prevenções (“Disclaimer”)

A informação contida neste relatório tem caráter meramente informativo e particular, sendo divulgada aos seus destinatários, como mera ferramenta auxiliar, não devendo nem podendo desencadear ou justificar qualquer ação ou omissão, nem sustentar qualquer operação, nem ainda substituir qualquer julgamento próprio dos seus destinatários, sendo estes, por isso, inteiramente responsáveis pelos atos e omissões que pratiquem. Assim e apesar de considerar que o conjunto de informações contidas neste relatório foi obtido junto de fontes consideradas fiáveis, nada obsta que aquelas possam, a qualquer momento e sem aviso prévio, ser alteradas pelo Banco Comercial Português, S.A., Qualquer alteração nas condições de mercado poderá implicar alterações neste relatório. As opiniões aqui expressas podem ser diferentes ou contrárias a opiniões expressas por outras áreas do grupo BCP, como resultado da utilização de diferentes critérios e hipóteses. Não pode, nem deve, pois, o Banco Comercial Português, S.A, garantir a exatidão, veracidade, validade e atualidade do conteúdo informativo que compõe este relatório, pelo que o mesmo deverá ser sempre devidamente analisado, avaliado e atestado pelos respetivos destinatários. Os investidores devem considerar este relatório como mais um instrumento no seu processo de tomada de decisão de investimento. O Banco Comercial Português, S.A, rejeita assim a responsabilidade por quaisquer eventuais danos ou prejuízos resultantes, direta ou indiretamente da utilização da informação referida neste relatório independentemente da forma ou natureza que possam vir a revestir. A reprodução total ou parcial deste documento não é permitida sem autorização prévia. Os dados relativos aos destinatários que constam da nossa lista de distribuição destinam-se apenas ao envio dos nossos produtos, não sendo suscetíveis de conhecimento de terceiros.

This information is not an offer to sell or a solicitation to enter into any particular deal or contract. It consists of data compiled by or of opinions or estimates from Banco Comercial Português, S.A. and no representation or warranty is made as to its accuracy or completeness. This information is merely an auxiliary means of analysis to be used by its recipients, who will be solely responsible for its use, including for any losses or damages that may, directly or indirectly, derive from it. Its reproduction is not allowed without permission from the BCP group. The data herein disclosed are merely indicative and reflect the market conditions prevailing on the date they have been collected. Thus, its accuracy and timing must absolutely be confirmed before its usage. Any alteration in the market conditions shall imply the introduction of changes in this report. This information / these opinions may be altered without prior notice and may differ or be contrary to opinions expressed by other business areas of BCP group as a result of using different assumptions and criteria. The analysis contained herein is based on numerous assumptions. Different assumptions could result in materially different results.